

# Boletim Mensal de Rentabilidade 2022



Referente ao mês de:

## Maio

- Rentabilidade por Segmento;
- Rentabilidade Geral dos Planos x Indicadores;
- Cenário Econômico

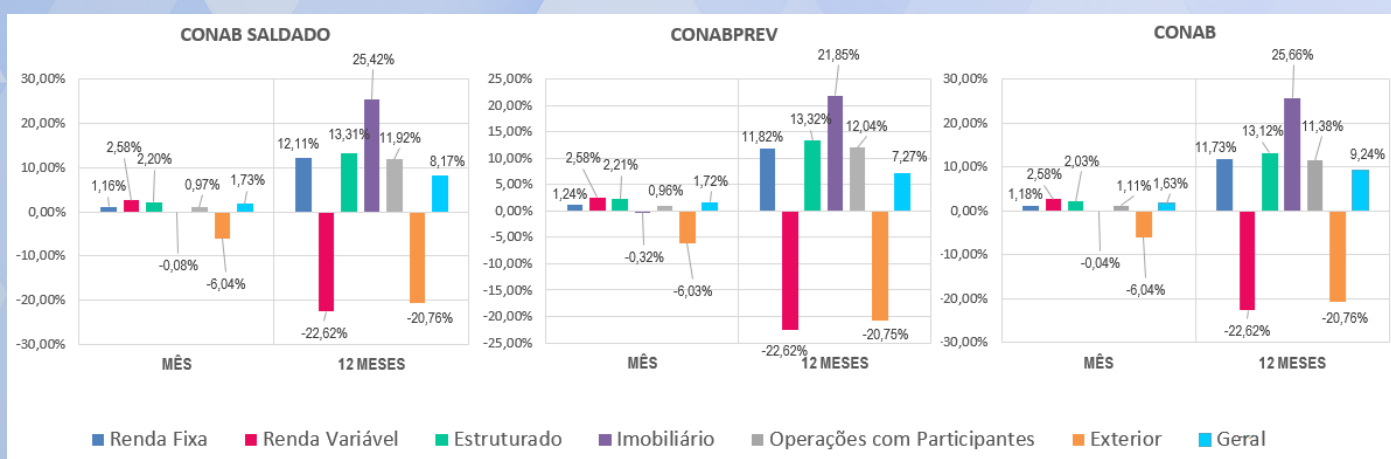


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

POSIÇÃO: MAIO / 2022	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	1,16%	6,14%	1,24%	6,03%	1,18%	6,00%
Renda Variável	2,58%	-0,38%	2,58%	-0,38%	2,58%	-0,38%
Estruturado	2,20%	15,83%	2,21%	15,84%	2,03%	15,64%
Imobiliário	-0,08%	16,42%	-0,32%	13,25%	-0,04%	16,74%
Operações com participantes	0,97%	4,83%	0,96%	4,57%	1,11%	4,82%
Exterior	-6,04%	-34,21%	-6,03%	-34,20%	-6,04%	-34,21%
<b>GERAL</b>	<b>1,73%</b>	<b>6,74%</b>	<b>1,72%</b>	<b>6,23%</b>	<b>1,63%</b>	<b>6,23%</b>
<b>META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)</b>	<b>0,79%</b>	<b>6,66%</b>	<b>0,79%</b>	<b>6,66%</b>	<b>0,79%</b>	<b>6,66%</b>
<b>RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,92%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>0,82%</b>	<b>-0,40%</b>

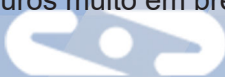


## Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

O mês de maio foi marcado pela alta volatilidade nas principais bolsas globais. Na Europa, o BCE (Banco Central Europeu) segue com o tom de política monetária moderado em relação aos pares, porém sinalizando a possibilidade de iniciar o ciclo de alta de juros já na próxima reunião de julho, antecipando as expectativas iniciais que contavam com esse aumento apenas no final do terceiro trimestre deste ano.

Nos Estados Unidos, o Banco Central acelerou o ritmo de aumento de juros na última reunião e anunciou o início do programa de redução de seu balanço de ativos, visto como uma forma adicional de retirada de estímulos da economia americana. Apesar de um cenário de inflação ainda pressionado, a discussão em torno de uma desaceleração mais forte da atividade global se tornou fonte de preocupações do mercado nas últimas semanas. Com isso, o comportamento dos rendimentos da treasuries (títulos de dívida pública americana) de 10 anos dos EUA foi negativo e terminou o mês em baixa. No mês, a expectativa de juros passou de 2,94% para 2,85% e, assim, interrompeu a sequência de alta no ano.

No Brasil, os ativos de risco reverteram o resultado negativo de abril. O mercado de juros encerrou o mês novamente em alta. No campo econômico, a preocupação com relação ao cenário de inflação continua sendo o fator negativo no âmbito doméstico. Em relação à taxa de juros, que atualmente está em 12,75%, o BC (Banco Central) sinalizou uma desaceleração do ritmo para a próxima reunião, além de ter reforçado a sua intenção de encerrar o ciclo de alta de juros muito em breve. No mercado de ações, a bolsa brasileira





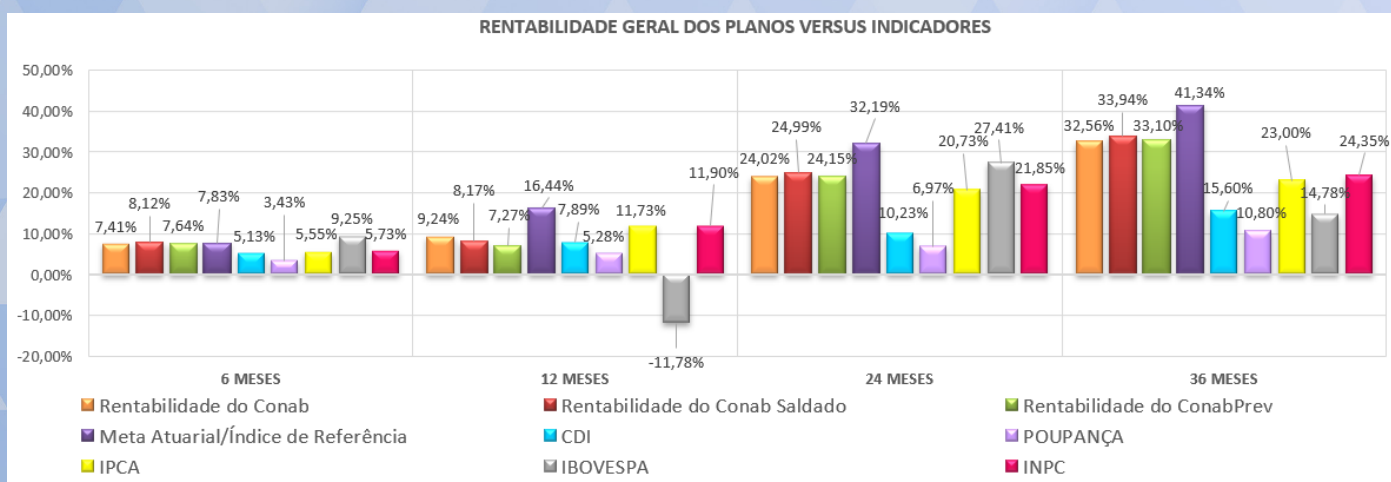
seguiu as bolsas mundiais, com queda brusca até o meio do mês. No entanto, o fluxo estrangeiro voltou a aparecer no fim do período, e o índice se recuperou rapidamente, fechando o mês de maio com alta de 3,22%. O IPCA divulgado em maio apresentou alta de 0,47%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,78% e, nos últimos 12 meses, de 11,73%. A pressão oriunda de bens industriais e de preços de serviços continua a influenciar o componente subjacente da inflação. Nos índices IMA, o maior retorno no mês está vinculado aos ativos com duration superior a 5 anos, positivo em 1,16%, refletindo o fechamento das taxas longas.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 1,73%, 1,72% e 1,63%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em maio ficou em 0,79%, a qual foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (1,17% no consolidado), Renda Variável (2,58% no consolidado), Estruturado (2,20% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque negativo vai para o segmento Exterior, que registrou 6,04% de queda em maio. No ano, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 6,74%, 6,23% e 6,23%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência no ano acumula 6,66%, sendo superada pelo Plano Conab Saldado. Na janela de 12 meses, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 8,17%, 7,27% e 9,24%. A meta atuarial/índice de referência em 12 meses acumula 16,44%, não sendo superada pelos planos.

Destacamos também a contabilização do precatório relativo às OBRIGAÇÕES DO FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO (OFND), aprovadas na 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO devidamente homologado via sentença judicial, em que ao Cibrius restou um crédito de R\$7.297.878,46 (sete milhões duzentos e noventa e sete mil oitocentos e setenta e oito reais e quarenta e seis centavos).

## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
PLANO CONAB SALDADO	1,73%	0,49%	2,42%	1,20%	0,73%	1,30%	1,30%	-1,20%	-0,13%	-0,53%	-0,72%	1,36%
PLANO CONABPREV	1,72%	0,17%	2,59%	0,91%	0,70%	1,33%	1,46%	-1,62%	-0,17%	-0,51%	-0,76%	1,30%
PLANO CONAB	1,63%	0,56%	2,35%	1,14%	0,41%	1,11%	1,76%	-0,97%	0,20%	-0,26%	-0,25%	1,24%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	0,79%	1,34%	2,06%	1,30%	1,00%	1,10%	1,16%	1,48%	1,54%	1,23%	1,37%	0,94%
CDI	1,03%	0,83%	0,92%	0,75%	0,73%	0,76%	0,59%	0,48%	0,44%	0,42%	0,36%	0,31%
POUANÇA	0,67%	0,56%	0,60%	0,50%	0,56%	0,49%	0,44%	0,36%	0,30%	0,24%	0,24%	0,20%
IPCA	0,47%	1,06%	1,62%	1,01%	0,54%	0,73%	0,95%	1,25%	1,16%	0,87%	0,96%	0,53%
IBOVESPA	3,22%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%	2,85%	-1,53%	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-3,94%	0,46%
INPC	0,45%	1,04%	1,71%	1,00%	0,67%	0,73%	0,84%	1,16%	1,20%	0,88%	1,02%	0,60%

RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SALDADO	4,70%	8,12%	6,74%	8,17%	24,99%	33,94%
PLANO CONABPREV	4,54%	7,64%	6,23%	7,27%	24,15%	33,10%
PLANO CONAB	4,60%	7,41%	6,23%	9,24%	24,02%	32,56%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	4,25%	7,83%	6,66%	16,44%	32,19%	41,34%

## Alocação por Segmento



## Evolução dos Recursos Garantidores dos Planos



## Glossário

**CDI** - Certificado de Depósito Bancário.

**IBGE** - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

**IPCA** - Índice de Preços ao Consumidor Amplo. É considerado o índice de inflação oficial pelo governo federal.

**INPC** - Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

**Ibovespa** - É o principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 e reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro. Foi criado em 1968 e, ao longo desses 50 anos, consolidou-se como referência para investidores ao redor do mundo. Reavaliado a cada quatro meses, o índice é resultado de uma carteira teórica de ativos. É composto pelas ações e units de companhias listadas na B3 que atendem aos critérios descritos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado de capitais.





**B3** - É a bolsa de valores oficial do Brasil, sediada na cidade de São Paulo, sendo o seu nome uma abreviação para Brasil, Bolsa, Balcão. A B3 surgiu oficialmente em 2017, logo após a fusão entre a BM&F Bovespa (Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo) e a Cetip (Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos)

**Submassa 1** - População do Plano ConabPrev constituída pelos participantes e assistidos que migraram suas reservas matemáticas do antigo Plano de Benefício Conab, à exceção dos participantes e assistidos do patrocinador Cibrius que, embora tenham migrado suas reservas do plano de origem pertencem a submassa 2.

**Submassa 2** - População do Plano ConabPrev que começou a constituir nova reserva neste Plano, podendo ou não ter reserva matemática no Plano Conab Saldado, à exceção dos participante e assistidos do patrocinador Cibrius que embora pertençam a submassa 2, também migraram suas reservas do plano de origem para o ConabPrev.

**Patrimônio de Cobertura do Plano:** recursos líquidos dos planos de benefícios, representados pelo resultado da equação contábil apurada pela diferença entre o Ativo Total e o Passivo Exigível (operacional e contingencial) e dos Fundos Previdencial, Administrativo e o de Garantia das Operações com Participantes. Em outras palavras, é a parcela patrimonial disponível para cobertura das Provisões Matemáticas, acrescido do superávit ou déficit técnico, conforme o caso.

**Patrimônio Social:** recursos acumulados para fazer frente às obrigações dos planos de benefícios e do PGA.

**Recursos Garantidores dos Planos:** recursos destinados à cobertura dos benefícios oferecidos pelo plano. Formados pelos ativos disponíveis e de investimentos, deduzidos de suas correspondentes exigibilidades, não computados os valores referentes a dívidas contratadas com os patrocinadores.



## Observações

\* A meta atuarial / índice de referência no período em análise corresponde ao “INPC+5,00%a.a.” até dez/2019, ao “INPC+4,45%a.a.” até dez/2020, ao “INPC+4,10%a.a.” até dez/2021 e ao “INPC+4,00%a.a.” a partir de jan/2022.

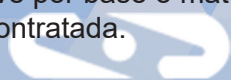
\* A rentabilidade apresentada no boletim é nominal, isto é, não desconta a inflação.

\* Esclarecimento sobre os efeitos da rentabilidade do Plano ConabPrev nas cotas patrimoniais do referido Plano (Submassa 1 e Submassa 2): a rentabilidade auferida em maio / 2022 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de junho / 2022, que divulgaremos nos próximos dias. Vale destacar que o cálculo das cotas patrimoniais leva em consideração os resultados dos investimentos e também as movimentações apresentadas no fluxo previdencial.

\* A fim de buscar o aprimoramento nas ferramentas de cálculo e acompanhamento dos resultados dos Planos, no mês de agosto/2021 foi alterada a metodologia de cálculo da rentabilidade e alocação nos segmentos e no consolidado, a qual passa a ter uma maior abertura nos níveis dos ativos.

\* Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

\* A breve descrição do cenário econômico teve por base o material “Estudo Comparativo de Desempenho”, disponibilizado pela Consultoria Financeira contratada.





Instituto de Previdência Complementar

**Para mais conteúdo acesse nossas redes:**

 @cibriusprevidencia

 [cibrius.com.br](http://cibrius.com.br)

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência